

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Sukuk aims to provide medium-to-long term accumulation of capital by investing in selected sukuk and Islamic money market instruments.

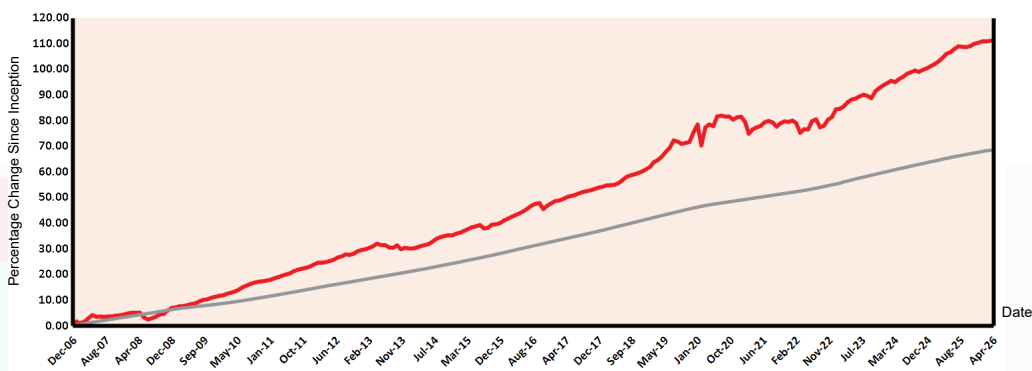
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/12/2006
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM366,161,112.35
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.11392

How the Fund has performed / Prestasi Dana

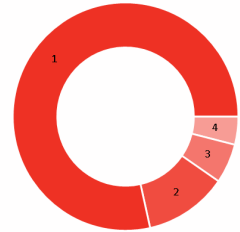
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	0.22%	0.47%	1.29%	3.35%	12.92%	19.66%	111.39%
Benchmark / Penanda Aras	0.16%	0.50%	1.01%	2.16%	7.72%	12.55%	68.59%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.06%	-0.03%	0.28%	1.19%	5.20%	7.11%	42.80%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.50
2 Quasi Government	11.92
3 Government	5.61
4 Cash, Deposits & Others	3.97

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	2.82
2 Sarawak Energy Berhad	2.55
3 DanaInfra Nasional Berhad*	2.25
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.05
5 S P Setia Berhad	1.94
6 Gamuda Berhad	1.75
7 DanaInfra Nasional Berhad*	1.73
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.56
9 Eco World Perpetual Capital Berhad	1.53
10 Malaysian Resources Corporation Berhad	1.45

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

BNM maintained the OPR at 2.75% at the MPC meeting on 7th May 2026. While the MPC acknowledges the uncertainties stemming from the Middle East conflict, it maintained its stance that the current OPR remains appropriate and will continue to support price stability and sustainable growth. Malaysia's economy expanded 5.3% YoY in 1Q26, moderating from 6.3% in 4Q25, as activity slowed in some key sectors. Growth moderated across most sectors, including services (5.4% vs 6.3% in Q4), with performance anchored by the wholesale and retail trade sector. DOSM attributed this to sustained consumer spending, supported by a stable labour market, higher incomes, and ongoing household-focused initiatives. Output also rose at a softer pace in manufacturing (5.8% vs 6.1%), construction (7.8% vs 11.0%), and agriculture (2.8% vs 5.4%). Export growth moderated further to +8.3% YoY in March 2026 (February: +10.8% YoY), reflecting a broad-based slowdown. While manufacturing exports continued to drive growth, particularly electrical and electronics (E&E), momentum eased as external demand softened. Agricultural exports contracted more sharply, weighed down by weaker palm oil and rubber prices, while mining exports slipped amid lower LNG shipments. Malaysia's labour market remained firm, with unemployment holding around 2.9%, as employment growth continued to outpace labour force expansion. Labour income and private consumption are expected to stay resilient in 2026, supported by civil service pay adjustments, steady private-sector wage growth, bonuses and ongoing cash assistance, although spillovers from global geopolitical developments remain a key downside risk to sentiment and hiring plans. Headline inflation edged up to +1.7% YoY in March 2026 (February: +1.4%), while core inflation increased slightly to +2.1% YoY from +2.0%. The uptick was driven mainly by firmer prices in housing-related components, transport, insurance and personal services, while food inflation remained subdued, reflecting still-favourable supply conditions. Overall, inflation remains moderate and manageable, providing BNM with continued policy flexibility despite emerging cost pressures from external shocks. Malaysia's manufacturing PMI rose further to 51.6 in April 2026, up from 50.7 in March, marking its highest level in four years and signaling a second consecutive month of expansion. The improvement was driven by stronger output and inventory rebuilding, partly reflecting stockpiling behaviour amid supply chain concerns linked to the Middle East conflict. However, export orders weakened for a second straight month, and cost pressures intensified, with input costs and output prices rising at multi-year and record highs, respectively, due to higher energy, transport and material costs.

Market Outlook

As widely expected, OPR was maintained at 2.75% in May with a broadly neutral in tone statement while acknowledging the heightened external uncertainties and risks to the global outlook. The recent geopolitical tensions in the Middle East have triggered a risk off sentiment with investors pricing in potential energy supply disruption, higher energy inflation and slower global growth. Rising global oil prices will result in greater government spending on fuel subsidies though the government has set RM1.99 per litre for the first 200 litres. Meanwhile, Prime Minister said the government would strive to maintain the RON95 petrol price under BUD195 despite global market uncertainties following the escalation of the Middle East conflict. According to Maybank, BNM's relatively resilient outlook on the Malaysian economy is premised on the assumptions of slower global growth (+2.7 – 3.2%), the Middle East conflict lasting not more than two months and crude oil prices averaging between USD\$70 – 90/bbl. Government sukuk supply in 2026 is expected to remain elevated but manageable, with gross MGS/MGII issuance of about RM183 billion, a front-loaded 1H profile, and a greater skew toward short- to mid-tenor auctions, while issuance flexibility (including short-term bills) is likely to be used to support long-duration yields and manage curve volatility. The net supply of government securities is expected to be heavy in the coming months with an estimated RM 35.0 billion coming on in the April and May 2026 – with heavy duration pipeline. There will be three auctions scheduled in May, i.e. 10y Reopening MGII 4/35, 7y Reopening MGS 4/33 and 30y reopening MGII 1/56. Credit spreads widened across rating bands and tenors during the month, as corporate sukuk yields remained relatively sticky despite a decline in the MGS curve. The widening was most pronounced in the AA segment, followed by the AAA segment. We expect spreads to widen further should MGS stay higher for longer, as the secondary market continues to adjust to a heavier primary issuance pipeline priced at higher spreads.

Fund Review & Strategy

The Fund outperformed the benchmark (i.e. MBB 12m FD rate) in the month of April by 6 basis points as sukuks reversed their poor performance in the month prior with the overall MGS yield curve shifting lower in April as yields lowered by 5-8bps across all tenors. The fund's returns were largely attributed to holdings in corporate sukuks, particularly those rated AAA, AA2 and AA3. Total returns for government sukuks were particularly strong in April which also helped the fund's returns. From a sector perspective, government sukuks stood out the most, followed by real estate and banks. In terms of duration, the fund's holdings in the 5-7y performed the best amongst the other duration bands during the month. With inflation currently well contained and domestic growth showing resilience despite evolving external risks, we expect the OPR to remain unchanged in the near term. At the same time, markets will be closely watching developments in the Middle East. We maintain our preference in the credit segment with focus on high quality, domestic oriented credits with strong cashflow visibility and avoid companies which generate income from the conflict zones. In view of the strong credit supply, we aim to rebalance positions and move to new credits with yields which are reflective of the current market sentiment. As MGS has retraced from its April highs, we have downgraded our view to neutral from bullish. We will take a tactical approach within the Government Sukuks segment, taking positions opportunistically, primarily for trading purposes. We target neutral positioning on duration in light of current external uncertainties backdrop to preserve flexibility and manage risk amid heightened volatility.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

BNM mengekalkan OPR 2.75% menerusi mesyuarat MPC pada 7 Mei 2026. Meskipun MPC mengakui ketidakpastian yang berpunca daripada konflik Timur Tengah, ia menetapkan pendirian bahawa OPR semasa kekal munasabah dan akan terus menyokong kestabilan harga dan pertumbuhan yang mampan. Ekonomi Malaysia berkembang 5.3% YoY pada 1Q26, menyederhana daripada 6.3% pada 4Q25, memandangkan aktiviti beberapa sektor utama memperlahan. Pertumbuhan kebanyakan sektor menjadi sederhana, termasuk perkhidmatan (5.4% vs 6.3% pada Q4), dengan prestasi dipacu oleh sektor perdagangan borong dan peruncitan. DOSM mengaitkan keadaan ini dengan perbelanjaan pengguna yang mampan, disokong oleh pasaran tenaga kerja yang stabil, pendapatan yang lebih tinggi dan inisiatif isi rumah yang berterusan. Output pembuatan juga meningkat pada kadar yang lebih perlahan (5.8% vs 6.1%), pembinaan (7.8% vs 11.0%) dan pertanian (2.8% vs 5.4%). Pertumbuhan eksport terus menyederhana kepada +8.3% YoY pada Mac 2026 (Februari: +10.8% YoY), mencerminkan kelembapan yang meluas. Walaupun eksport pembuatan terus memacu pertumbuhan terutamanya elektrik dan elektronik (E&E), namun momentum meluntur apabila permintaan luaran menurun. Eksport pertanian menguncup dengan lebih mendadak, terjejas dek harga minyak sawit dan getah yang lebih lemah, manakala eksport perlombongan merosot di tengah-tengah penghantaran LNG yang lebih rendah. Pasaran buruh Malaysia tetap utuh, dengan kadar pengangguran sekitar 2.9%, apabila pertumbuhan pekerjaan terus mengatasi pengembangan tenaga kerja. Pendapatan tenaga kerja dan penggunaan swasta dijangka terus mapan pada tahun 2026, disokong oleh pelarasan gaji perkhidmatan awam, pertumbuhan gaji sektor swasta yang stabil, bonus dan bantuan tunai yang berterusan, meskipun limpahan daripada perkembangan geopolitik global kekal sebagai risiko penurunan utama terhadap sentimen dan rancangan pengambilan pekerja. Inflasi keseluruhan meningkat sedikit kepada +1.7% YoY pada Mac 2026 (Februari: +1.4%), manakala inflasi teras meningkat sedikit kepada +2.1% YoY daripada +2.0%. Kenaikan ini didorong terutamanya oleh harga komponen berkaitan perumahan, pengangkutan, insurans dan perkhidmatan peribadi yang lebih kukuh, manakala inflasi makanan kekal rendah, mencerminkan keadaan bekalan yang masih menggalakkan. Secara keseluruhan, inflasi tetap sederhana dan boleh diurus, memberikan BNM kelangsungan fleksibiliti dasar meskipun wujud tekanan kos yang muncul daripada kejutan luaran. PMI pembuatan Malaysia meningkat lagi kepada 51.6 pada April 2026, meningkat daripada 50.7 pada Mac, merakamkan paras tertinggi dalam tempoh empat tahun dan menandakan pengembangan bulan kedua berturut-turut. Peningkatan ini didorong oleh output yang lebih kukuh dan pembinaan semula inventori, sebahagiannya mencerminkan tingkah laku penimbunan stok di tengah-tengah kebimbangan rantaian bekalan terkait dengan konflik Timur Tengah. Walau bagaimanapun, pesanan eksport merosot di

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

bulan kedua berturut-turut, dan tekanan kos semakin kuat, dengan kos input dan harga output masing-masing meningkat ke paras tertinggi dan berbilang tahun, disebabkan oleh kos tenaga, pengangkutan dan bahan yang lebih tinggi.

Gambaran Bulanan

Seperti yang dijangkakan secara meluas, OPR 2.75% dikekalkan pada Mei dengan kenyataan bernada neutral secara amnya sambil mengakui peningkatan ketidakpastian luaran dan risiko terhadap prospek global. Ketegangan geopolitik di Timur Tengah baru-baru ini telah mencetuskan sentimen penghindaran risiko sambil pelabur menetaphargakan potensi gangguan bekalan tenaga, inflasi tenaga yang lebih tinggi dan pertumbuhan global yang lebih perlahan. Kenaikan harga minyak global akan menyebabkan perbelanjaan subsidi bahan api kerajaan yang lebih besar sungguhpun kerajaan telah menetapkan RM1.99 seliter buat 200 liter pertama. Sementara itu, Perdana Menteri berkata bahawa kerajaan akan berusaha untuk mengekalkan harga petrol RON95 di bawah BUDI95 meskipun dilatari ketidakpastian pasaran global berikutan peningkatan konflik Timur Tengah. Menurut Maybank, tinjauan BNM yang agak mampan terhadap ekonomi Malaysia berdasarkan andaian pertumbuhan global yang lebih perlahan (+2.7 – 3.2%), konflik Timur Tengah yang tidak melebihi dua bulan dan harga minyak mentah purata antara USD70 – 90 setong. Penawaran sukuk kerajaan pada tahun 2026 dijangka kekal tinggi tetapi boleh diurus, dengan terbitan kasar MGS/MGII kira-kira RM183 bilion, profil pelaburan pangkal 1H, dan kecenderungan yang lebih besar ke arah lelongan jangka pendek hingga pertengahan, manakala fleksibiliti terbitan (termasuk bil jangka pendek) mungkin akan digunakan untuk menyokong hasil jangka panjang dan mengurus volatiliti keluk. Penawaran bersih sekuriti kerajaan dijangka tinggi dalam beberapa bulan akan datang dengan anggaran RM35.0 bilion pada April dan Mei 2026 – dengan kepanjangan durasi dalam perancangan. Akan ada tiga lelongan yang dijadualkan pada Mei, iaitu Pembukaan Semula MGII 4/35 10 tahun, Pembukaan Semula MGS 4/33 7 tahun dan pembukaan semula MGII 1/56 30 tahun. Tebaran kredit melebar merentasi jalur penarafan dan tenor pada bulan ini, memandangkan hasil sukuk korporat kekal agak lembap meskipun keluk MGS merosot. Pelebaran paling ketara adalah dalam segmen AA, diikuti oleh segmen AAA. Kami menjangkakan tebaran akan terus melebar sekiranya MGS kekal lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama, memandangkan pasaran sekunder terus membuat penyesuaian dengan perancangan terbitan utama yang lebih berat, ditetaphargakan pada tebaran yang lebih tinggi.

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana mengatasi penanda aras (iaitu kadar FD MBB 12 bulan) pada April sebanyak 6 mata asas apabila sukuk membalikkan prestasi buruknya pada bulan sebelum ini dengan keluk hasil MGS keseluruhan bergerak lebih rendah pada April apabila hasil menyusut 5-8 mata asas merentasi semua tenor. Pulangan Dana sebahagian besarnya disumbangkan oleh pegangan dalam sukuk korporat, terutama sekali yang diberi penarafan AAA, AA2 dan AA3. Jumlah pulangan sukuk Kerajaan yang cukup mantap pada April turut membantu pulangan Dana. Dari perspektif sektor, sukuk kerajaan paling menonjol, diikuti oleh hartanah dan bank. Dari segi tempoh, pegangan Dana dalam tempoh 5-7 tahun menunjukkan prestasi terbaik berbanding dengan jalur durasi yang lain pada bulan ini. Dengan inflasi yang kini terkawal dengan baik dan pertumbuhan domestik menunjukkan kemampuan meskipun terdapat risiko luaran yang berubah-ubah, maka kami menjangkakan OPR akan tidak berubah dalam jangka masa terdekat. Pada masa yang sama, pasaran akan memantau perkembangan di Timur Tengah dengan teliti. Kami mengekalkan keutamaan dalam segmen kredit dengan tumpuan kepada kredit berkualiti tinggi berorientasikan domestik dengan keterlihatan aliran tunai yang kukuh sambil mengelakkan syarikat yang menjana pendapatan dari zon konflik. Memandangkan penawaran kredit cukup kukuh, maka kami menasaskan untuk mengimbangi semula kedudukan dan beralih kepada kredit baharu dengan hasil yang mencerminkan sentimen pasaran semasa. Memandangkan MGS telah menjejak semula paras tertingginya pada April, maka kami menurunkan pandangan kepada neutral daripada bulis. Kami akan mengambil pendekatan taktikal dalam segmen Sukuk Kerajaan, dengan meletakkan kedudukan secara oportunistik, terutamanya bagi tujuan dagangan. Kami menasaskan kedudukan neutral ke atas durasi berdasarkan latar belakang ketidakpastian luaran semasa untuk mengekalkan fleksibiliti dan mengurus risiko di tengah-tengah ketidaktentuan yang meruncing.

Source / Sumber: Fund Commentary, April 2026, Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.

Disclaimer

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. All Takafulink Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Semua Takafulink Dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad.

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL